

Sodexo : Chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2017-2018 en ligne avec les attentes révisées

- Croissance interne de + 1,6 % du chiffre d'affaires pour les neuf premiers mois de l'exercice 2017-2018
 - Services sur site : + 1,5 %
 - Services Avantages & Récompenses : + 4,2 %
- Plans d'action sur la bonne voie
- Objectifs révisés pour l'exercice 2017-2018 maintenus

Issy-les-Moulineaux, 5 juillet 2018 - Sodexo (NYSE Euronext Paris : FR 0000121220 - OTC : SDXAY), leader mondial des Services de Qualité de Vie, publie aujourd'hui son chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2017-2018, clos le 31 mai 2018.

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice 2017-2018 :

Chiffre d'affaires par segment (en millions d'euros)	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne	Croissance externe	Effet de change	Croissance totale
Entreprises & Administrations	8 094	7 883	+ 4,2 %	+ 4,4 %	- 5,9 %	+ 2,7 %
Santé & Seniors	3 554	3 759	+ 0,7 %	+ 0,9 %	- 7,1 %	- 5,5 %
Education	3 260	3 673	- 3,5 %	- 0,2 %	- 7,5 %	- 11,2 %
Services sur site	14 908	15 314	+ 1,5 %	+ 2,5 %	- 6,6 %	- 2,7 %
Services Avantages & Récompenses	623	673	+ 4,2 %	- 4,1 %	- 7,5 %	- 7,4 %
Elimination	(3)	(3)				
TOTAL GROUPE	15 528	15 984	+ 1,6 %	+ 2,2 %	- 6,6 %	- 2,9 %

Denis Machuel, Directeur Général de Sodexo, a déclaré :

« Le chiffre d'affaires du troisième trimestre correspond à nos prévisions révisées. La croissance interne des Services sur site est restée faible, comme prévu, et les Services Avantages & Récompenses affichent une légère progression. Dans l'ensemble de nos services, nous observons une croissance particulièrement forte en Asie et en Amérique latine.

Les principales mesures que nous avons identifiées pour améliorer la performance à court terme et stimuler la croissance à plus long terme sont en cours de déploiement dans l'ensemble de l'entreprise. Bien que ce processus n'en soit qu'à ses débuts, nous restons confiants dans les avantages que nous allons en retirer et les opportunités de croissance qui s'offrent à nous. Nous maintenons nos objectifs révisés pour l'exercice en cours. »

Faits marquants sur la période

- Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2017-2018 s'élève à 15,5 milliards d'euros, en baisse de - 2,9 %. Au cours de la période, les effets de change représentent - 6,6 % en raison notamment de la faiblesse du dollar américain et du réal brésilien. Les acquisitions nettes ont contribué à hauteur de + 2,2 % au cours des neuf premiers mois, avec une accélération au troisième trimestre due à la contribution de l'acquisition de *Centerplate* sur l'ensemble du trimestre. Hormis ces deux impacts, la croissance interne du chiffre d'affaires s'établit à + 1,6 %. Cette croissance est composée de + 1,5 % pour les Services sur site et de + 4,2 % pour les Services Avantages & Récompenses.
- Les Services sur site affichent une croissance interne de + 1,5 %, qui s'explique ainsi :
 - La croissance interne du segment **Entreprises & Administrations** progresse à + 4,2 %, portée par une croissance solide en Asie et en Amérique latine.
 - Dans le segment **Santé et Seniors**, la croissance interne est en hausse à + 0,7 %, sous l'effet du développement très soutenu en Asie et au Brésil, et malgré la faiblesse persistante de l'activité en Amérique du Nord et en Europe.
 - La croissance interne du segment **Education** à - 3,5 % est affectée par un faible taux de rétention des clients en Amérique du Nord l'an dernier, et par cinq jours en moins au troisième trimestre en Universités aux Etats-Unis.
- La croissance interne du chiffre d'affaires de l'activité Services Avantages & Récompenses s'élève à + 4,2 %, comparée à un volume d'émission en hausse de +6 % avec, comme prévu, une croissance toujours solide en Europe, et un retour à la croissance au Brésil au troisième trimestre.
- Les succès commerciaux des neufs premiers mois reflètent :
 - Une dynamique positive en services de restauration avec *Airport Lounge Development* et *Kansas Department for Aging and Disability Services* aux Etats-Unis, et l'hôpital *Grupo Santa* au Brésil,
 - De nouvelles signatures en Education avec *Insead* à Singapour, *Tyne Coast College Group* au Royaume-Uni, et le renouvellement du contrat pour les *Ecoles de Marseille* en France,
 - L'extension de contrats existants avec *Microsoft* pour 18 pays supplémentaires en Europe et en Afrique, la signature d'un accord de partenariat mondial avec *Tetra Pak* portant sur 30 pays, et les services de restauration pour *l'International School of Beijing*.
- Lors du Conseil du 20 juin, le Conseil d'administration :
 - a accepté les démissions de Patricia Bellinger, administratrice depuis 2005, et de Michel Landel, administrateur depuis 2009, à partir du 1^{er} juillet 2018.
 - a nommé Sophie Stabile en tant qu'administratrice. Elle apporte une solide expertise financière et opérationnelle ainsi qu'une expérience approfondie du secteur des services. Elle siègera au Comité d'Audit.
 - Suite à ces changements, le Conseil d'Administration de Sodexo compte 13 membres, dont 2 administrateurs représentant les salariés et 5 membres indépendants conformément à la définition du Code Afep-Medef. Au total, 4 nationalités sont représentées et la mixité reste assurée, avec sept administratrices et six administrateurs.
- Evolution du Comité Exécutif visant à assurer une représentation de l'ensemble des segments et activités de l'entreprise, renforcer la représentation des zones géographiques où Sodexo est implantée, ainsi que l'orientation clients et consommateurs pour répondre à leurs besoins en perpétuelle évolution. Rejoignent le Comité Exécutif :

- Nathalie Bellon-Szabo, Directrice Générale Sports & Loisirs,
- Cathy Desquesses, Directrice des Ressources Humaines,
- Johnpaul Dimech, Président de la Région Asie-Pacifique,
- Tony Leech, Directeur Général Justice, Défense & Agences Gouvernementales,
- Belen Moscoso Del Prado, Directrice Digital & Innovation,
- Anna Notarianni, Présidente de la Région France,
- Didier Sandoz, Directeur Général Services aux Particuliers et à Domicile,
- Bruno Vanhaelst, Directeur Marketing.

Perspectives

Le Groupe maintient les objectifs révisés suivants pour l'exercice 2017-2018 :

- **Croissance interne du chiffre d'affaires comprise entre + 1 % et + 1,5 %, hors impact lié à la 53^e semaine ;**
- **Marge d'exploitation autour de 5,7 % à taux de change constant.**

Impact de la 53^e semaine

L'ajustement de la 53^e semaine est lié au passage d'une comptabilité hebdomadaire à une comptabilité mensuelle à compter de septembre 2017 en Amérique du Nord. La comptabilité hebdomadaire a pour effet secondaire de perdre un ou deux jours par an, selon qu'il s'agit d'une année bissextile ou non. Ces jours perdus sont généralement récupérés dans les comptes en une seule fois tous les 5 à 6 ans. Pour l'exercice 2016-2017, cet effet 53^e semaine était l'équivalent de six jours ouvrés. Il ne se reproduira pas en 2017-2018. L'impact de la 53^e semaine était estimé à + 0,7 % en 2016-2017 et représentera donc - 0,7 % pour le chiffre d'affaires en 2017-2018.

Conférence téléphonique

Sodexo tiendra aujourd'hui une conférence téléphonique (en anglais) à 9h00 (heure française), 8h00 (heure anglaise), afin de commenter le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2017-2018. Pour se connecter, composer le **+44 (0) 330 336 9411** (depuis le Royaume-Uni) ou le **01 76 77 22 57** (depuis la France), ou encore le **+1 929 477 0448** (depuis les États-Unis), suivi du code **563 00 82**.

Le **communiqué de presse, la présentation et le webcast différé de la conférence seront disponibles sur le site Internet du Groupe www.sodexo.com** dans les rubriques « Actualités » et « Finance - Résultats financiers ».

Calendrier financier

Journée investisseurs	Le 6 septembre 2018
Résultats annuels exercice 2017-2018	Le 8 novembre 2018
Assemblée Générale 2019	Le 22 janvier 2019

À propos de Sodexo

Créé en 1966 à Marseille par Pierre Bellon, Sodexo est le leader mondial des services pour améliorer la Qualité de Vie, facteur essentiel de performance des individus et des organisations. Présent dans 80 pays, Sodexo sert chaque jour 100 millions de consommateurs avec une offre unique de Services sur site, de Services Avantages et Récompenses et de Services aux Particuliers et à Domicile. Avec plus de 100 métiers, Sodexo propose à ses clients une offre intégrée de services, fruit de 50 ans d'expérience : de la restauration à l'accueil, la propreté, l'entretien et la maintenance technique des matériels et des installations, des services et des programmes stimulant l'engagement des collaborateurs aux solutions simplifiant et optimisant la gestion des déplacements et des frais professionnels, jusqu'aux services d'aide à domicile, de crèches et de conciergerie. La réussite et la performance de Sodexo reposent sur son indépendance, son modèle économique durable, ainsi que sur sa capacité à assurer le développement et l'engagement de ses 427 000 collaborateurs à travers le monde.

Sodexo est membre des indices CAC 40 et DJSI.

Chiffres clés (au 31 août 2017)

20,7 milliards d'euros de chiffre d'affaires consolidé

427 000 collaborateurs

19^e employeur mondial

80 pays

100 millions de consommateurs chaque jour

12,5 milliards d'euros de capitalisation boursière (au 4 juillet 2018)

Avertissement :

Ce communiqué contient des informations pouvant être réputées informations prévisionnelles, telles que les déclarations autres que les déclarations de faits historiques ou actuels. Ces informations prévisionnelles reflètent l'opinion de la Direction Générale à la date de leur rédaction et Sodexo n'assume aucune obligation quant à la mise à jour de ces données. Le lecteur ne devra pas accorder une confiance trop importante à ces informations. Ces données ont été établies en milliers d'euros et publiées en millions d'euros.

Contacts

Analystes et Investisseurs

Virginia JEANSON

Tél. : +33 1 57 75 80 56

virginia.jeanson@sodexo.com

Médias

Laura SCHALK

Tél. : +33 1 57 75 85 69

laura.schalk@sodexo.com

RAPPORT D'ACTIVITÉ DES NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2017-2018

(du 1^{er} septembre 2017 au 31 mai 2018)

Analyse du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par segment (en millions d'euros)	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne	Croissance externe	Effet de change	Croissance totale
Entreprises & Administrations	8 094	7 883	+ 4,2 %	+ 4,4 %	- 5,9 %	+ 2,7 %
Santé & Seniors	3 554	3 759	+ 0,7 %	+ 0,9 %	- 7,1 %	- 5,5 %
Education	3 260	3 673	- 3,5 %	- 0,2 %	- 7,5 %	- 11,2 %
Services sur site	14 908	15 314	+ 1,5 %	+ 2,5 %	- 6,6 %	- 2,7 %
Services Avantages & Récompenses	623	673	+ 4,2 %	- 4,1 %	- 7,5 %	- 7,4 %
Elimination	(3)	(3)				
TOTAL GROUPE	15 528	15 984	+ 1,6 %	+ 2,2 %	- 6,6 %	- 2,9 %

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'exercice 2017-2018 s'élève à 15,5 milliards d'euros, en baisse de - 2,9 %. Au cours de la période, les effets de change ont un impact négatif de - 6,6 % en raison notamment de la faiblesse du dollar américain et du réal brésilien. Les acquisitions nettes ont contribué à hauteur de + 2,2 % au cours des neuf premiers mois, avec une accélération au troisième trimestre liée à la contribution de l'acquisition de *Centerplate* sur l'ensemble du trimestre. La croissance interne du chiffre d'affaires s'établit à + 1,6 %. Cette croissance est composée de + 1,5 % pour les Services sur site et de + 4,2 % pour les Services Avantages & Récompenses.

La croissance interne au troisième trimestre de l'exercice 2017-2018 est de + 1,4 %, légèrement inférieure à la tendance du premier semestre. Comme anticipé, les Services sur site affichent un ralentissement à + 1,1 % tandis que les Services Avantages & Récompenses progressent à + 6,9 %.

Analyse de la croissance interne du chiffre d'affaires des Services sur site

Entreprises & Administrations

Chiffre d'affaires par région (en millions d'euros)	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne
Amérique du Nord	2 006	1 848	+ 2,0 %
Europe	3 967	3 929	+ 1,2 %
Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient	2 122	2 106	+ 11,7 %
Entreprises & Administrations	8 094	7 883	+ 4,2 %

Le chiffre d'affaires pour le segment **Entreprises & Administrations** s'élève à 8,1 milliards d'euros, soit une croissance interne en hausse de + 4,2 %, fortement influencée par une bonne dynamique en Asie et en Amérique latine.

En **Amérique du Nord**, la croissance interne atteint + 2 %. Le premier trimestre a bénéficié d'un projet significatif. Les deuxième et troisième trimestres ont été impactés par la fermeture d'un site important pour l'activité onshore, compensé par la signature de nouveaux contrats majeurs pour les lounges des compagnies aériennes.

La croissance interne **en Europe** est de + 1,2 %. La France est toujours en croissance, soutenue par la reprise du tourisme et la signature de nouveaux contrats, malgré les grèves du troisième trimestre. Par ailleurs, le segment Services aux Gouvernements a été progressivement impacté depuis janvier par la sortie de contrats avec l'armée britannique.

En **Afrique, Asie, Australie, Amérique latine et Moyen-Orient**, la croissance interne reste soutenue à +11,7 %. Elle reflète une forte demande dans l'ensemble des régions, et malgré une base de comparaison qui inclut les principaux démarrages de nouveaux contrats l'année dernière.

Santé & Seniors

Chiffre d'affaires par région <i>(en millions d'euros)</i>	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne
Amérique du Nord	2 227	2 479	- 0,8 %
Europe	1 125	1 103	+ 0,2 %
Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient	201	177	+ 16,9 % ¹
Santé & Seniors	3 554	3 759	+ 0,7 %

Le chiffre d'affaires du segment **Santé & Seniors** s'établit à 3,5 milliards d'euros, soit une croissance interne de + 0,7 %, sous l'effet d'un développement très solide en Chine, en Inde et au Brésil et malgré la faiblesse persistante de l'activité en Amérique du Nord et en Europe.

La croissance interne en **Amérique du Nord s'établit à - 0,8 %**. Malgré l'absence de nouvelles signatures et la perte de certains contrats en mars, les ventes du troisième trimestre ont affiché une tendance positive en raison d'une base de comparaison favorable.

Les ventes **en Europe** sont stables, avec une croissance interne de + 0,2 %. La tendance s'améliore toutefois au Royaume-Uni grâce au démarrage de plusieurs contrats, ainsi qu'en Seniors en France au troisième trimestre.

En **Afrique, Asie, Australie, Amérique latine et Moyen-Orient**, la croissance interne reste forte, à + 16,9 %, soutenue par un nombre important de démarrages de contrats au Brésil et une hausse des ventes sur sites existants en Chine et en Inde.

¹ Retraité pour les transferts internes entre segments

Education

Chiffre d'affaires par région (en millions d'euros)	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne
Amérique du Nord	2 463	2 871	- 4,9 %
Europe	729	744	+ 2,0 %
Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient	68	58	+ 14,7 % ¹
Education	3 260	3 673	- 3,5 %

Le chiffre d'affaires du segment **Education** s'élève à 3,3 milliards d'euros au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017-2018. La croissance interne est en baisse à - 3,5 %, impactée par la faible performance en Universités Amérique du Nord.

La croissance interne en **Amérique du Nord**, à - 4,9 %, a été fortement impactée au troisième trimestre par cinq jours en moins. L'activité dans les Écoles a été légèrement affectée par des grèves d'enseignants dans certains États au troisième trimestre. La fidélisation dans les universités s'améliore et le développement semble être en voie d'amélioration.

En **Europe**, la croissance interne s'établit à + 2,0 %. Le marché français a été impacté par les ponts de Mai, particulièrement défavorables cette année, compensé par la forte croissance des Écoles en Espagne.

En **Afrique, Asie, Australie, Amérique latine et Moyen-Orient**, la croissance interne reste soutenue à + 14,7 % grâce à la forte croissance des ventes en Asie, notamment en Chine et à Singapour.

Services sur site par zone géographique

Chiffre d'affaires par région (en millions d'euros)	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne
Amérique du Nord	6 696	7 199	- 1,7 %
Europe	5 821	5 775	+ 1,1 %
Afrique, Asie, Australie, Amérique latine, Moyen-Orient	2 391	2 340	+ 12,2 %
	14 908	15 314	+ 1,5 %

Hors Amérique du Nord, la croissance interne atteint + 4,3 %.

¹ Retraité pour les transferts internes entre segments

Services Avantages & Récompenses

Volume d'émission

Volume d'émission par région <i>(en millions d'euros)</i>	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne	Croissance externe	Effet de change	Croissance totale
Europe, États-Unis et Asie	8 007	7 659	+ 5,6 %			
Amérique latine	5 501	5 888	+ 6,6 %			
Services Avantages & Récompenses	13 508	13 547	+ 6,0 %	+ 0,3 %	- 6,6 %	- 0,3 %

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par région <i>(en millions d'euros)</i>	9 mois 2017-2018	9 mois 2016-2017	Croissance interne	Croissance externe	Effet de change	Croissance totale
Europe, États-Unis et Asie	342	352	+ 7,6 %			
Amérique latine	281	321	+ 0,4 %			
Services Avantages & Récompenses	623	673	+ 4,2 %	- 4,1 %	- 7,5 %	- 7,4 %

Le chiffre d'affaires des **Services Avantages & Récompenses** s'élève à 623 millions d'euros, en baisse de - 7,4 %. L'effet de change défavorable de - 7,5 % est particulièrement lié la faiblesse du real brésilien. La cession de *Vivabox* nette des acquisitions représente un impact net de - 4,1 %. La croissance interne du chiffre d'affaires ressort à + 4,2 %, comparée à une croissance interne du volume d'émission de + 6,0 %.

La croissance interne en **Europe, Asie, et États-Unis** reste solide à **+ 7,6 %**, soutenue par une croissance du volume d'émission de + 5,6 %. La France, l'Italie et la Turquie sont particulièrement dynamiques. La croissance est également forte en Mobilité et en *Incentive & Recognition*. Cette dernière activité ne génère pas de volume d'émission.

Sur les neufs premiers mois de l'exercice, la croissance interne du chiffre d'affaires en **Amérique latine** s'établit à **+ 0,4 %**, avec une croissance des volumes d'émission de + 6,6 %. Après un début d'année difficile, la tendance s'améliore au Brésil au troisième trimestre grâce à l'augmentation du nombre de bénéficiaires, ainsi que d'une légère amélioration des commissions clients. Comme lors des trimestres précédents, la croissance reste forte au Mexique.

Situation financière

La situation financière du Groupe n'a pas significativement évolué depuis la clôture du 1^{er} semestre le 28 février 2018.

Le 22 mai 2018, Sodexo a émis une obligation de 300 millions d'euros sur 7 ans (mai 2025), avec un coupon de 1,12 %. Le 27 juin 2018, Sodexo a ensuite réalisé un placement privé de 400 millions d'euros sur 5 ans (juin 2023) aux États-Unis, avec un coupon de 3,7 %.

Avec ces deux opérations, l'échéance moyenne de la dette du Groupe a augmenté d'un an à près de six ans, la répartition entre euro et dollar est équilibrée et le coût de financement moyen reste inchangé. En conséquence, la capacité de financement du Groupe pour les acquisitions futures est préservée.

Le programme de rachat d'actions de 300 millions d'euros suit son cours, avec environ un tiers de rachats réalisés à ce jour. L'objectif est d'avoir finalisé ce programme à la fin août.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes identifiés par le Groupe dans la section « Facteurs de risques » du Document de référence 2016-2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 20 novembre 2017 n'ont pas subi d'évolution significative, à l'exception des litiges mentionnés à la Note 6.4.11 du Rapport Financier du premier semestre 2017-2018.

Taux de change et effets de conversion

Il convient de préciser que ces fluctuations monétaires n'entraînent pas de risques opérationnels dans la mesure où les chiffres d'affaires et les coûts des filiales sont libellés dans les mêmes devises.

1€ =	Taux moyen des 9 mois 2017-2018	Taux de référence 2016-2017	Variation taux moyen 9 mois 2017-2018 vs. taux de référence 2016-2017	Taux de clôture au 31/05/2018	Variation 31/05/18 vs. 31/08/17
Dollars US	1,201	1,099	- 8,5 %	1,170	+ 1,1 %
Livre sterling	0,882	0,867	- 1,8 %	0,877	+ 4,9 %
Real brésilien	3,954	3,526	- 10,8 %	4,363	- 14,2 %

Note : le taux de change de référence de l'exercice 2016-2017 est le taux de change moyen de l'exercice 2016-2017.

Définitions d'indicateurs alternatifs de performance

Croissance interne

La croissance interne correspond à l'augmentation du chiffre d'affaires d'une période donnée par rapport au chiffre d'affaires publié de la même période de l'exercice précédent, calculée au taux de change de l'exercice précédent et en excluant l'impact des acquisitions (ou prises de contrôle) ou des cessions d'activités comme suit :

- pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de la période actuelle, le chiffre d'affaires réalisé sur la période depuis la date d'acquisition est exclu du calcul de la croissance interne ;
- pour les acquisitions (ou prises de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période actuelle allant jusqu'au 1^{er} anniversaire de l'acquisition est exclu ;
- pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires réalisé sur la période comparative de l'exercice précédent jusqu'à la date de cession est exclu ;
- pour les cessions (ou pertes de contrôle) d'activités au cours de l'exercice actuel, le chiffre d'affaires réalisé sur la période commençant 12 mois avant la date de cession et allant jusqu'à la date de clôture de la période comparative de l'exercice précédent est exclu.

Marge d'exploitation

Résultat d'exploitation rapporté au chiffre d'affaires.

Marge d'exploitation à taux constant

Marge calculée en convertissant les chiffres de l'exercice 2017-2018 aux taux de l'exercice 2016-2017, à l'exception des économies en situation d'hyperinflation.

Volume d'émission

Le volume d'émission est constitué du montant total des valeurs faciales des chèques, cartes et support digitaux émis par le Groupe en faveur des bénéficiaires pour le compte de client (activité Services Avantages & Récompenses).